

AR47



Canadian Vickers  
Limited.

Annual Report November 1969

(Français au verso)



#### WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY

Montreal Ship Repairs Limited

#### ASSOCIATE COMPANY

Newfoundland Marine Works Limited

## Canadian Vickers, Limited

### DIRECTORS

**W. D. E. Anderson**, Montreal, Que.

\* **W. Bherer, Q.C.**, Montreal, Que.

**J. M. Breen**, Montreal, Que.

\* **F. H. Brown, C.B.E.**, Vancouver, B.C.

**T. J. Farrell**, Montreal, Que.

\* **J. Eric Harrington**, Montreal, Que.

**G. H. MacDougall**, Montreal, Que.

\* **R. K. McConnell**, Toronto, Ont.

† **Hon. Jean Raymond, Q.C.**, Montreal, Que.

**J. A. Reekie**, Montreal, Que.

**Sir Leslie Rowan, K.C.B., C.V.O.**, London, England.

**A. Sankoff**, Montreal, Que.

\* **A. P. Wickens**, London, England.

\* Member of Executive Committee

† Deceased Feb. 7, 1970

### OFFICERS

**W. Bherer, Q.C.**, Chairman of the Board

**J. Eric Harrington, M.E.I.C.**, President and Chief Executive Officer

**A. Sankoff, B.Sc.(Eng.)**, Executive Vice-President & General Manager

**J. A. Reekie, C.A.**, Vice-President — Finance, Treasurer

**T. J. Farrell, M.A.Sc.(Eng.)**, Vice-President — Sales

**L. L. Latremaille**, Vice-President — Purchasing and Services

**James M. Packham, B.Com.**, Vice-President — Special Projects

**J. H. Rogers, C.A.**, Secretary

**S. A. Gray, C.A.**, Comptroller



## TO THE SHAREHOLDERS:

The Annual Report of your Company together with financial statements and the auditors' report is presented herewith.

Consolidated net profit for the year ended November 30, 1969, was \$735,841 compared to a net profit of \$331,777 in 1968. The working capital position shows an increase of \$281,787 and at the year end stood at \$4,012,708. The long term debenture debt was reduced by \$275,000 and \$556,116 was spent for new machine tools.

Like most companies in Canada, your Company suffered from the high interest rates prevailing and it would appear the trend will continue for some time.

The recommendations in the Benson White Paper on taxation are disturbing and until the Government's position on these controversial proposals is clearly defined, decisions on capital goods expenditures may be deferred except in urgent cases.

Our decision to discontinue new ship construction was taken following a thorough study of the future of shipbuilding in Canada. For the past several years new ship construction has shown heavy losses particularly on ships built for the Canadian Government's Department of Transport. Following the delivery of four D.D.H.'s to the Canadian Navy, the Government has no plans to order new naval tonnage. The demand for additions to the Great Lakes fleet will be nominal. Because of high labour costs and lack of Government supported long term financing, there are no prospects for export sales for Canadian built ships. Also a channel of only 35'0" into Montreal precludes the building of larger ships which is today's trend.

The ship repair business, on the other hand, produces a reasonable return and with this in mind our repair facilities have been greatly improved with the object of giving the fastest turn-around on repairs and conversions in Eastern Canada. With three dry docks in the port of Montreal, the prospects for this section are encouraging. Booking for the ice-bound months is good.

With the cessation of new construction, the fully enclosed shops and ways, from which have been launched 294 ships over 58 years, have been demolished resulting in a very substantial municipal tax saving.

We are continuing our policy of seeking diversification by development of new products and search for suitable acquisitions.

Your Company's public and physical image is being changed and henceforth its efforts will be concentrated on ship repairing and on the Industrial Division.

## INDUSTRIAL DIVISION

The Division continues to be active in the nuclear power field and a further four end shields weighing 285 tons each were delivered to the Pickering power station to be operated by the Hydro Electric Power Commission of Ontario and the calandria was delivered to the Gentilly plant of the Quebec Hydro Commission.

Of nine double decker passenger cars for commuter service being built for the Canadian Pacific Railway Company, three have been delivered and the balance will be delivered early in 1970. The unique design of these cars has attracted considerable attention.

In the mining field, several large crushers were built for the Fuller-Traylor Company. First sales have been made on a slurry pump developed by Canadian Vickers.

The pulp and paper industry is again on the move and prospects for sales are encouraging. A sales and manufacturing agreement was concluded with Sandy Hill Corporation, a prominent builder of paper making machinery in the U.S.A.

A consortium with Eldorado Nuclear Products Limited, a Crown Corporation, and Dilworth, Secord, Meagher and Associates, Limited, Consulting Engineers, was formed to manufacture depleted uranium casks for the disposal of radioactive materials. A market survey indicates a growing demand.

About 20% of our production was for delivery to the U.S.A.

The last of five control gates for the St. Ours Dam on the Richelieu River was delivered and installed for the Department of Transport as well as a sector gate for the Quebec Ministry of Natural Resources for the Kruger Dam on the St. Francis River.

## MARINE DIVISION

The last three ships were delivered in 1969. The world's most powerful non-nuclear icebreaker the "Louis S. St. Laurent" and the "Norman McLeod Rogers", unique insofar as she is the only gas turbine powered icebreaker in the world, were delivered to the Department of Transport. The "Klondike", a full container-ship, was delivered to the White Pass & Yukon Company.

With 58 years of experience in shipbuilding, it was felt that the marine skills developed over a long span should not be lost to the Company or the country, therefore, Marine Services and Systems was formed as a Division of Canadian Vickers and is offering design and draughting facilities both to Canada and for export. Upwards of 180 skilled designers, engineers and technicians are currently employed.

The working drawings for the four new gas turbine powered D.D.H. Escort vessels for the Canadian Navy are progressing well.

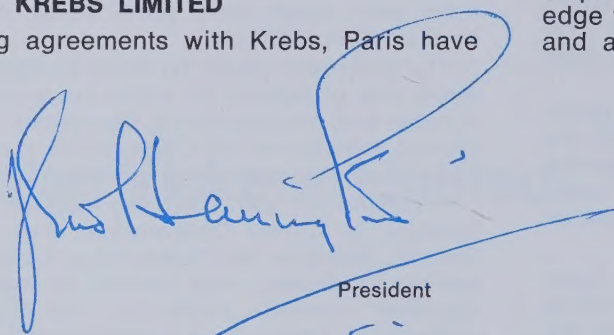


Montreal Ship Repairs Limited had a busy and profitable year. In 1969 the Company negotiated sales and service agreements with Pollution Control Systems Limited, Toronto; Maritime Power Corporation, New York; and Atlas-Mak Diesel Engines, Germany. The greatly improved shops, equipment and the new offices have justified the expenditures on these improvements.

Newfoundland Marine Works Limited, which is managed by Canadian Vickers for the Newfoundland Government without financial liability, completed repairs on 250 vessels including four major refits for the Canadian Government Coast Guard Service.

#### VICKERS KREBS LIMITED

Existing agreements with Krebs, Paris have



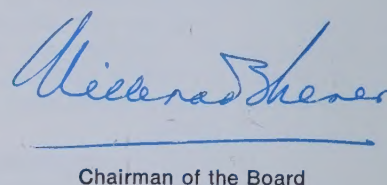
President

been mutually terminated and the financial problems resolved.

It is with deep regret we have to announce that Hon. Jean Raymond, Q.C., who had served so ably as a Director of your Company since 1949, died suddenly on February 7, 1970.

Mr. C. L. Dewar, O.B.E., who has been a Director since 1951, tendered his resignation following the last Annual Meeting having retired from active business. The Directors extend sincere thanks to Mr. Dewar for his valuable services.

The year was difficult and the improved earnings could not have been attained without the full support and co-operation of all officers and employees. The Directors gratefully acknowledge this and extend to all of them their thanks and appreciation.



Chairman of the Board

## COMPARATIVE EARNINGS

EARNINGS:	1969	1968	1967	1966	1965
Before Taxes	\$ 785,196	\$ 384,024	\$ (7,391,953)	\$ 1,684,219	\$ 1,950,660
Income Taxes	49,355	52,247	( 820,847)	755,000	857,000
Net Income (Losses)	735,841	331,777	(6,571,106)	929,219	1,093,660
Depreciation Provided from Earnings	779,374	996,547	1,169,552	1,118,907	957,814
<b>WORKING CAPITAL:</b>					
Current Assets	\$15,620,264	\$19,693,923	\$21,716,758	\$28,669,789	\$25,430,638
Current Liabilities	11,607,556	15,963,002	19,300,336	18,821,127	16,408,156
Net Working Capital	4,012,708	3,730,921	2,416,422	9,848,662	9,022,482
Ratio	1.35 to 1	1.23 to 1	1.13 to 1	1.52 to 1	1.55 to 1
<b>COMMON STOCK:</b>					
Issued Shares	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
Earnings (Losses) per Share	\$ 1.35	.60	(12.01)	1.70	2.00
Dividends Paid per Share	\$ —	—	.20	1.00	1.00
Equity Book Value	\$ 15.28	15.83	12.76	24.98	24.28
<b>MISCELLANEOUS:</b>					
Additions to Fixed Assets	\$ 556,116	\$ 600,298	\$ 687,007	\$ 858,992	\$ 1,083,319

# CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

## CONSOLIDATED STATEMENT OF

# INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended November 30, 1969

(with 1968 figures for comparison)

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
SALES PRODUCED . . . . .	<u>\$37,628,194</u>	<u>\$48,775,853</u>
OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW . . . . .	<u>1,980,078</u>	<u>1,825,443</u>
DEDUCT :		
Depreciation . . . . .	779,374	996,547
Salaries of officers who are directors and remuneration of other directors . . . . .	164,506	156,337
Debenture interest . . . . .	301,159	396,988
Provision for income taxes — (Note 6) . . . . .	49,355	52,247
Interest earned . . . . .	(50,157)	(38,856)
Minority interest . . . . .	—	(69,597)
	<u>1,244,237</u>	<u>1,493,666</u>
NET INCOME FOR THE YEAR . . . . .	735,841	331,777
ADD :		
Retained earnings at beginning of year . . . . .	5,966,232	4,286,739
Reduction in provision for taxes on recaptured depreciation on sale of ship . . . . .	100,347	640,476
Profit on sale of fixed assets . . . . .	58,965	54,317
Profit on sale of assets of Geo. T. Davie Division . . . . .	—	859,906
	<u>6,861,385</u>	<u>6,173,215</u>
LESS :		
Shipbuilding phase-out expenses . . . . .	1,072,630	—
Loss on realization of minority deficit in subsidiary . . . . .	125,572	—
Loss on sale of ships . . . . .	—	206,983
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR . . . . .	<u>\$ 5,663,183</u>	<u>\$ 5,966,232</u>

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.





# CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

## CONSOLIDATED

as at November 30, 1969

### ASSETS

	1969	1968
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
Cash . . . . .	\$ 421,218	\$ 440,984
Deposits on tenders and duty:		
Cash . . . . .	\$ 389,984	
Government of Canada bonds, at cost (market value \$675,715) . . . . .	688,031	934,364
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts . . . . .	6,375,199	8,474,591
Inventories, valued at lower of cost or market . . . . .	929,671	
Work in progress at estimated sales value . . . . .	20,792,967	
	21,722,638	
Less amounts invoiced . . . . .	14,639,647	8,898,347
Duty drawback claims receivable . . . . .	128,001	402,053
Prepaid expenses . . . . .	534,840	543,584
<b>Total current assets</b> . . . . .	<b>15,620,264</b>	<b>19,693,923</b>
<b>FIXED ASSETS — (Note 1):</b>		
Land, dry docks, buildings and equipment . . . . .	23,573,929	25,363,356
Less accumulated depreciation . . . . .	14,734,866	15,776,155
<b>Net fixed assets</b> . . . . .	<b>8,839,063</b>	<b>9,587,201</b>
<b>TOTAL</b> . . . . .	<b>\$24,459,327</b>	<b>\$29,281,124</b>

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.

To the Shareholders of Canadian Vickers, Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Vickers, Limited and its subsidiary companies as at November 30, 1969 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances, except that we did not examine the financial statements of the partially-owned subsidiary company with respect to which we have relied upon the report of other auditors.

In our opinion, based on our examination and the report of other auditors, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at November 30, 1969 and, except for the matter referred to in Note 7 the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Deloitte, Plender, Hastings & Leck*  
Auditors

January 9, 1970.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

#### 1. Fixed Assets:

Assets acquired since 1927 have been valued at cost. In the year 1927 and prior some of the assets were valued at appraised values, but these do not represent a significant portion of the total.

#### 2. Debentures:

The 5.75% Series A debentures due 1980 mature as follows:

October 1, 1970	— \$300,000
1971	— \$325,000
1972 and 1973	— \$350,000
1974	— \$375,000
1975 and 1976	— \$400,000
1977 and 1978	— \$450,000
1979 and 1980	— \$500,000

# BALANCE SHEET

with 1968 figures for comparison)

## LIABILITIES

	1969	1968
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>		
Bank loan for tender deposits . . . . .	\$ 302,984	\$ 30,300
Bank indebtedness — secured . . . . .	7,627,475	9,051,889
Accounts payable . . . . .	2,954,633	5,847,533
Taxes payable . . . . .	422,464	376,248
Debentures due in 1970 — (Note 2) . . . . .	300,000	275,000
Advance payments on contracts . . . . .	—	382,032
<b>Total current liabilities . . . . .</b>	<b>11,607,556</b>	<b>15,963,002</b>
<b>OTHER LIABILITIES AND CREDITS:</b>		
Secured debentures, 5.75% Series A, due October 1, 1980 — (Note 2) . . . . .	4,100,000	4,400,000
Past-service pension cost, fundable over two years . . . . .	303,288	444,471
Deferred credits . . . . .	—	300,000
<b>Total other liabilities and credits . . . . .</b>	<b>4,403,288</b>	<b>5,144,471</b>
<b>MINORITY INTEREST . . . . .</b>	<b>90,300</b>	<b>(487,581)</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY:</b>		
Capital stock:		
Authorized — 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid — 547,000 shares . . . . .	2,695,000	2,695,000
Retained earnings . . . . .	5,663,183	5,966,232
<b>Total shareholders' equity . . . . .</b>	<b>8,358,183</b>	<b>8,661,232</b>
<b>TOTAL . . . . .</b>	<b>\$24,459,327</b>	<b>\$29,281,124</b>

approved by the Board:

W. BHERER, Director.  
J. ERIC HARRINGTON, Director.

### 3. Leases:

Most of the Montreal plant and dry docks are situated on property leased from the National Harbours Board. The 40-year leases expire December 31, 2003. The annual rental is presently \$217,000, with provision for a review of rental rates to be made each five years.

The assets of Montreal Ship Repairs Limited are located on properties owned by the St. Lawrence Seaway Authority. The larger of these properties is leased on a month-to-month basis at an annual rental of \$23,000. The smaller property is leased to 1984 at \$2,040 per year.

### 4. Lawsuits:

The company is a defendant in several lawsuits. The eventual liabilities, if any, which may result are not known but where the company considers itself as being liable full provision has been made in the accounts.

### 5. Dividend Restriction:

The Trust Deed of the Series A Debentures prohibits the payment of dividends while the Consolidated Net Working Capital is less than \$3,500,000, and the Consolidated Tangible Net Worth is less than \$12,000,000.

### 6. Income Taxes:

Taxes otherwise payable for the year of approximately \$446,000 have been eliminated by the application of ship building phase-out expenses and losses of a prior year.

### 7. Extraordinary Items:

A 1969 bulletin of the Canadian Institute of Chartered Accountants has recommended that extraordinary items be included in the income statement rather than in retained earnings as had been generally accepted accounting practice for 1968 and prior years. The company does not believe that this revised treatment of extraordinary items fairly presents the results of its operations and has therefore shown net charges of \$1,097,855 as a deduction from retained earnings in the same manner as it included in retained earnings net credits of \$1,293,399 in 1968.



# CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

## CONSOLIDATED STATEMENT OF

# SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended November 30, 1969

(with 1968 figures for comparison)

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
<b>FUNDS PROVIDED:</b>		
Net income for the year . . . . .	\$ 735,841	\$ 331,777
Depreciation . . . . .	779,374	996,547
Sale of assets of Geo. T. Davie Division . . . . .	—	1,575,000
Sale of other fixed assets . . . . .	166,426	66,088
Reduction in provision for taxes on recaptured depreciation on sale of ship . . . . .	100,347	—
Increase (decrease) in minority interest . . . . .	577,881	(67,172)
<b>Total funds provided . . . . .</b>	<u>2,359,869</u>	<u>2,902,240</u>
<b>FUNDS APPLIED:</b>		
Purchase of fixed assets . . . . .	556,116	600,298
Repayment of debentures . . . . .	300,000	960,048
Payment of past-service pension . . . . .	141,183	141,183
Shipbuilding phase-out expenses . . . . .	655,211	—
Deferred income taxes . . . . .	—	737
Loss on realization of minority deficit in subsidiary . . . . .	125,572	—
Deferred credit eliminated . . . . .	300,000	—
<b>Total funds applied . . . . .</b>	<u>2,078,082</u>	<u>1,702,266</u>
<b>INCREASE IN WORKING CAPITAL . . . . .</b>	<u>\$ 281,787</u>	<u>\$ 1,199,974</u>

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.





# CONSOLIDÉ

(avec chiffres correspondants pour 1968)

## PASSIF

### EXIGIBILITÉS:

Emprunt de banque couvrant les dépôts sur soumissions	302,984	\$
Sommes dues aux banques — garanties	7,627,475	
Comptes à payer	2,954,633	
Impôts à payer	422,464	
Débitures échéant en 1970 — (Note 2)	300,000	
Paiements reçus d'avance sur contrats	—	
<b>Total des exigibilités</b>	11,607,556	

### AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF ET CRÉANCES:

Débitures garanties, série A, 5.75%, échéant le 1er octobre 1980 — (Note 2)	4,100,000	
Fonds de pension, coût pour services antérieurs, à verser sur une période de 2 ans	303,288	
Créances différées	—	
<b>Total des autres éléments du passif et créances</b>	4,403,288	
INTÉRÊT MINORITAIRE	90,300	
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES:</b>		

Capital-actions —	2,695,000	
Autorisé — 600,000 actions ordinaires sans valeur nominale	5,663,183	
Emises et entièrement libérées — 547,000 actions	2,695,000	
Bénéfices non répartis	5,966,232	
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>	8,358,183	

### Approuvé par le conseil d'administration:

W. BHERER, Administrateur.  
J. ERIC HARRINGTON, Administrateur.

<b>TOTAL</b>	\$24,459,327	
	\$29,281,124	

3. Baux:

L'usine et les cales sèches de Montréal sont situées en majeure partie sur des terrains qui sont loués à la Compagnie par le Conseil des ports nationaux. Les baux, d'une durée de 40 ans, viendront à expiration le 31 décembre 2003. Le loyer annuel s'élève actuellement à \$217,000, avec clause de révision du loyer tous les cinq ans.

Les immeubles de la Montreal Ship Repairs Limited sont situés sur un terrain appartenant à l'Administration de la voie maritime du Saint-Laurent. Le plus grand de ces terrains est loué au mois, sur la base de \$23,000 de loyer annuel. Le plus petit est loué jusqu'en 1984 pour \$2,040 par an.

4. Poursuites:

La Compagnie est défendeur dans plusieurs poursuites judiciaires. Les obligations qui pourraient en résulter pour la Compagnie, si toutefois il y en a, ne sont pas connues mais, dans les cas où la Compagnie se considère elle-même comme sujette à obligations, des provisions suffisantes ont été faites dans les comptes.

5. Restriction à la distribution des dividendes:

L'acte de fiducie régissant l'émission de débiteurs de série A empêche le versement de dividendes tant que le fonds de rou-

7. Postes extraordinaires:

Un bulletin publié en 1969 par l'Institut canadien des comptes agréés recommandait que les postes extraordinaires soient inclus dans l'état des revenus plutôt que dans celui des bénéfices non répartis tel que les principes comptables généralement reconnus le recommandaient pour l'exercice 1968 et les exercices antérieurs. La Compagnie n'estime pas que cette modification d'imputation des postes extraordinaires permette de refléter fidèlement les résultats de son exploitation et par conséquent, a imputé une somme nette de \$1,097,555 en réduction des bénéfices non répartis, de la même manière qu'en 1968 nous avons ajouté une somme nette de \$1,293,399 aux bénéfices non répartis.





# CANADIAN VICKERS, LIMITED

(et ses compagnies filiales)

## BILAN

au 30 novembre 1968

### ACTIF

#### DISPONIBILITÉS:

Encaisse	421,218	\$	440,984
Dépôts sur soumissions et sur droits d'accise:			
En argent	389,984	\$	
Obligations du gouvernement du Canada	688,031	\$	
au prix coûtant (valeur du marché, \$675,715)			
Comptes à recevoir moins provision pour			
créances douteuses	6,375,199		8,474,591
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur			
du marché	929,671		
Travaux en cours, à leur valeur de vente estimée	20,792,967		
21,722,638			
Moins les montants facturés	14,639,647		8,898,347
Réclamations sur droits d'accise recouvrables	128,001		402,053
Dépenses payées d'avance	534,840		543,584
Total des disponibilités	15,620,264		19,693,923

Terrains, cales sèches, immeubles et outillage	23,573,929		25,363,356
Moins amortissement accumulé	14,734,866		15,776,155
Immobilisations nettes	8,839,063		9,587,201
TOTAL	\$24,459,327		\$29,281,124

#### LES NOTES CI-ANNEXÉES FONT PARTIE INTÉGRANTE DE CES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux actionnaires de Canadian Vickers, Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Vickers, Limited

et de ses compagnies filiales au 30 novembre 1968, de même que les états consolidés des revenus et bénéfices non répartis, et de la provision et de l'utilisation des fonds, pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables, et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances. Nous n'avons cependant pas examiné les états financiers d'une filiale dans laquelle Canadian Vickers, Limited, détient une participation; dans ce cas, nous nous sommes basés sur le rapport établi par d'autres vérificateurs.

A notre avis, basé sur notre examen et sur le rapport des autres vérificateurs, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 novembre 1968 et sauf pour la question traitée à la note 7 les résultats de leurs exploitations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le 9 janvier 1970.

*Les vérificateurs,*  
*Arthur, Gordon, Mackenzie, Allen*

1. Immobilisations:  
Les éléments d'actif acquis depuis 1927 ont été évalués à leur coût. En 1927, et au cours des années précédentes, quelques-uns des éléments d'actif ont été portés en compte à une valeur estimative, mais ces éléments ne représentent pas une part importante des immobilisations.
2. Débiteures:  
Les débiteures série A à 5.75% viennent à échéance comme suit, avec dernière échéance en 1980:  
Les 1er octobre 1970 — \$300,000  
1971 — \$325,000  
1972 et 1973 — \$350,000  
1974 — \$375,000  
1975 et 1976 — \$400,000  
1977 et 1978 — \$450,000  
1979 et 1980 — \$500,000

# CANADIAN VICKERS, LIMITED

(et ses compagnies filiales)

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES

# REVENUS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS D'EXPLOITATION

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1969

(avec chiffres correspondants pour 1968)

1968	1969	
\$48,775,853	\$37,628,194	VENTES PRODUITES
		REVENU D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE, AVANT DE TENIR
		COMPTÉ DES POSTES INSCRITS CI-DESSOUS
		MOINS:
		Amortissement
		Appointements des membres de la direction qui sont administra-
		teurs et rémunération des autres administrateurs
		Intérêts sur débentures
		Provision pour impôt sur le revenu — (Note 6)
		Intérêts gagnés
		Intérêt minoritaire
		REVENU NET DE L'EXERCICE
		PLUS:
		Bénéfices non répartis au début de l'exercice
		Réduction de la provision pour impôts résultant de la récupération
		de l'amortissement à la vente d'un bateau
		Bénéfice sur la vente d'immobilisations
		Bénéfice sur la vente de l'actif de la division Geo. T. Davie
		MOINS:
		Dépenses de cessation de la construction navale
		Perte sur la réalisation de l'intérêt minoritaire déficitaire
		Perte sur la vente de bateaux
		SURPLUS D'EXPLOITATION À LA FIN DE L'EXERCICE

LES NOTES CI-ANNEXÉES FONT PARTIE INTÉGRANTE DE CES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



## TABLEAU COMPARATIF

REVENUS:					
1969	1968	1967	1966	1965	
\$ 785,196	\$ 384,024	\$ (7,391,953)	\$ 1,684,219	\$ 1,950,660	\$ 1,950,660
49,355	52,247	( 820,847)	755,000	857,000	857,000
735,841	331,777	(6,571,106)	929,219	1,093,660	1,093,660
779,374	996,547	1,169,552	1,118,907	957,814	957,814
FONDS DE ROULEMENT					
\$15,620,264	\$19,693,923	\$21,716,758	\$28,669,789	\$25,430,638	\$25,430,638
11,607,556	15,963,002	19,300,336	18,821,127	16,408,156	16,408,156
4,012,708	3,730,921	2,416,422	9,848,662	9,022,482	9,022,482
Rapport	1.35 to 1	1.23 to 1	1.13 to 1	1.52 to 1	1.55 to 1
CAPITAL-ACTIONS ORDINAIRES					
547,000	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
\$ 1.35	.60	(12.01)	1.70	2.00	2.00
\$ —	—	.20	1.00	1.00	1.00
\$ 15.28	15.83	12.76	24.98	24.28	24.28
DIVERS					
\$ 556,116	\$ 600,298	\$ 687,007	\$ 858,992	\$ 1,083,319	\$ 1,083,319
547,000	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
1.35	.60	(12.01)	1.70	2.00	2.00
—	—	.20	1.00	1.00	1.00
15.28	15.83	12.76	24.98	24.28	24.28
Additions aux immobilisations					

Le président du conseil d'administration

Le président

Nous avons le regret de vous annoncer que l'Honorable Jean Raymond, C.R., qui était administrateur de notre Compagnie depuis 1949, est décédé subitement le 7 février 1970.

M. C.L. Dewar, O.B.E., qui était administrateur de notre Compagnie depuis 1951, a remis sa démission à la suite de la dernière assemblée annuelle pour prendre sa retraite. Les administrateurs de notre Compagnie lui expriment leur plus sincère gratitude pour les services précieux qu'il nous a rendus.

L'année a été difficile et l'augmentation des bénéfices n'aurait pu être réalisée sans le soutien et la collaboration totale de tous nos cadres et employés. Les membres du conseil d'administration sont heureux de le signaler et d'exprimer leur satisfaction à ce sujet en adressant à tous leurs sincères remerciements.

### VICKERS KREBS LIMITED

Les accords existants avec Krebs, Paris, ont été résiliés par convention mutuelle et les problèmes financiers existants dans ce domaine ont été résolus.

Les plans de quatre nouvelles unités d'escorte D.D.H. à propulsion à turbine, destinées à la Marine canadienne, progressent de façon satisfaisante.

Montreal Ship Repairs Limited a connu une année active et rentable. En 1969, la Compagnie a négocié des contrats de vente et de service avec Pollution Control Systems Limited, de Toronto, Maritime Power Corporation, de New York, et Atlas-Mak Diesel Engines, d'Allemagne. Les améliorations importantes apportées aux ateliers et au matériel, de même que les nouveaux bureaux, ont justifié les dépenses encourues.

Newfoundland Marine Works Limited, qui est gérée par Canadian Vickers pour le compte du gouvernement de Terre Neuve sans responsabilité financière, a effectué la réparation de 250 bateaux, y compris quatre importants réarmements pour les garde-côtes canadiens.



nouveaux produits et la recherche d'acquisitions convenables.

Les activités de la Compagnie, et son image pour le public, se modifient et dorénavant, nos efforts seront concentrés sur la réparation des navires et sur la division industrielle.

## DIVISION INDUSTRIELLE

Cette division continue d'être active dans le domaine de l'énergie nucléaire. Quatre autres boucliers terminaux, pesant 285 tonnes chacun, ont été livrés à la centrale de Pickering qui sera exploitée par la Commission hydro-électrique de l'Ontario. Une cuve de réacteur a également été livrée à la centrale de Gentilly de l'Hydro-Québec. Sur les neuf voitures à impériale destinées au service de banlieue du Canadian Pacific, trois ont déjà été livrées. Les voitures restantes seront livrées au début de 1970. Ce modèle original de wagons de voyageurs a été très remarqué.

Nous avons construit plusieurs gros concasseurs pour l'industrie minière, plus précisément pour la Fuller-Traylor Company. Nous avons également vendu les premiers exemplaires d'une pompe pour matières semi-liquides, mise au point par Canadian Vickers.

L'industrie des pâtes et papiers est à nouveau en progrès et des perspectives de vente à ce secteur sont encourageantes. Nous avons conclu un accord de vente et de fabrication avec Sandy Hill Corporation, important constructeur de machines à papier aux États-Unis.

Un consortium a été formé avec Eldorado Nuclear Products Limited, compagnie de la Couronne, et Dilworth, Secord, Meagher and Associates, Limited, ingénieurs-consultants, pour la fabrication de contenants à uranium épuisés, destinés à l'élimination de cette matière radioactive. Une étude du marché indique que la demande pour ce genre de contenants est en augmentation.

Environ 20% de nos fabrications ont été livrées aux États-Unis.

La dernière des cinq vannes de réglage de niveau du barrage de Saint-Ours, sur le Richelieu, a été livrée et installée pour le ministère des Transports, de même qu'une vanne-secteur pour le ministère des ressources naturelles du Québec, pour le barrage Kruger, sur la rivière Saint-François.

## DIVISION MARINE

Les trois derniers bateaux que nous ayons fabriqués ont été livrés en 1969. Il s'agit du brise-glace à propulsion non nucléaire le plus puissant du monde, le "Louis S. Saint-Laurent", et du "Norman McLeod Rogers", unique en son genre jusqu'à présent, en ce que cette unité est le seul brise-glace au monde propulsé par une turbine à gaz. Par ailleurs, le porte-containers "Klondike" a été livré à la White Pass & Yukon Company.

Etant donné l'expérience de 58 années acquises par la Compagnie dans la construction navale, nous avons estimé que les connaissances accumulées dans ce domaine au cours d'une si longue période ne devraient pas être perdues, ni pour l'en-

Nous vous présentons, ci-joint, le rapport annuel de votre Compagnie ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs.

Le bénéfice net consolidé pour l'exercice terminé le 30 novembre 1969 a été de \$735,841, comparativement à un bénéfice net de \$331,777 en 1968. Le fond de roulement s'est accru de \$281,787 et s'élevait, à la fin de l'année, à \$4,012,708. La dette à long terme, sous forme de débentures, a été réduite de \$275,000 et les dépenses en outillage nouveau se sont élevées à \$556,116.

Comme la plupart des entreprises canadiennes, votre Compagnie a souffert des taux élevés d'intérêts et il semble d'ailleurs que ces taux d'intérêts demeureront élevés pendant quelque temps encore.

Les recommandations contenues dans le Livre blanc Benson sur la fiscalité sont des éléments d'instabilité. En conséquence, les décisions touchant les mises de fonds pourraient être différées, sauf en cas d'urgence, jusqu'à ce que la position du gouvernement soit clairement définie au sujet de ces propositions controversées.

C'est après une étude approfondie de l'avenir de la construction de navires au Canada que nous avons pris la décision de cesser la construction de bateaux. Au cours des années passées, la construction de navires nous a occasionné de lourdes pertes, particulièrement sur les navires construits pour le ministère des Transports du Canada. À la suite de la livraison de quatre unités D.D.H. à la marine canadienne, le gouvernement ne prévoit aucune commande de nouveaux navires. Par ailleurs, la demande de nouveaux navires pour la flotte des Grands Lacs sera insignifiante. Par suite du coût élevé de la main-d'œuvre et du défaut de financement à long terme soutenu par le gouvernement, il n'existe aucune possibilité d'exportation de navires construits au Canada. En outre, le chenal de 35 pieds seulement menant à Montréal empêche la construction d'unités de gros tonnage, alors que la tendance actuelle la favoriserait.

La réparation des navires, par contre, nous raporte des revenus raisonnables, et c'est en tenant compte de ce fait que nous avons notablement amélioré nos installations de réparation. Ces améliorations ont pour but de fournir le plus rapide de réparation et de transformation dans l'est du Canada. Les perspectives de ce service, qui a trois cales sèches dans le port de Montréal, sont donc encourageantes. Le carnet de commandes pour les mois pendant lesquels la navigation est arrêtée par les glaces est satisfaisant.

Par suite de la cessation de la construction navale, les ateliers et installations couverts, d'où 294 navires avaient été lancés en 58 ans, ont été démolis. Cette démolition nous a fait réaliser d'importantes économies sur les taxes municipales.

Nous avons l'intention de poursuivre notre politique de diversification par la mise au point de



**FILIALE EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE**

Montreal Ship Repairs Limited

**FILIALE EN COPROPRIÉTÉ**

Newfoundland Marine Works Limited

# Canadian Vickers, Limited

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. D. E. Anderson, Montréal (P.Q.)

\* W. Bherer, C.R., Montréal (P.Q.)

J. M. Breen, Montréal (P.Q.)

\* F. H. Brown, C.B.E., Vancouver (C.-B.)

T. J. Farrell, Montréal (P.Q.)

\* J. Eric Harrington, Montréal (P.Q.)

G. H. MacDougall, Montréal (P.Q.)

\* R. K. McConnell, Toronto (Ont.)

† Hon. Jean Raymond, C.R., Montréal (P.Q.)

J. A. Reekie, Montréal (P.Q.)

Sir Leslie Rowan, K.C.B., C.V.O., Londres, Angleterre

A. Sankoff, Montréal (P.Q.)

\* A. P. Wickens, Londres, Angleterre

\* Membre du comité exécutif

† Décédé le 7 février 1970

W. Bherer, C.R., Président du Conseil

J. Eric Harrington, M.E.I.C., Président et chef de l'administration

A. Sankoff, B.Sc.(Ing.), Vice-président exécutif et directeur général

J. A. Reekie, C.A., Vice-président — Finances, trésorier

T. J. Farrell, M.A.Sc.(Ing.), Vice-président — Ventes

L. L. Latremolle, Vice-président — Achats et services

James M. Packham, B.Com., Vice-président — Projets spéciaux

J. H. Rogers, C.A., Secrétaire

S. A. Gray, C.A., Contrôleur

## BUREAU DE DIRECTION

Canadian Vickers  
Limited.



Rapport annuel novembre 1969